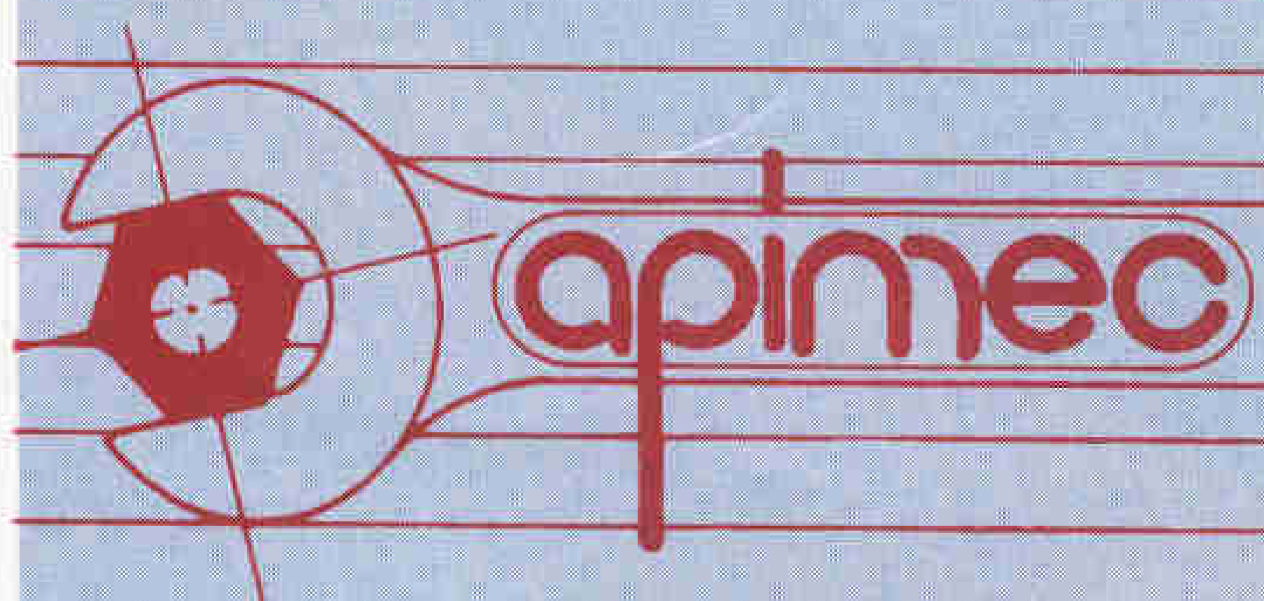


Nº 4

Manual administrativo para la micro y pequeña industria



CURSO PROYECTOS DE INVERSION

SWISSCONTACT
ZÜRICH, SUIZA

FEBOPI
LA PAZ, BOLIVIA

INASET
LA PAZ, BOLIVIA

El siguiente manual ha sido preparado por personal de APIMEC y SWISSCONTACT con la valiosa retroalimentación recibida por parte de los empresarios, y es publicado en un esfuerzo conjunto con INASET con el objetivo de conjuncionar esfuerzos de modo tal, que pueda llegar a todas las regiones donde operan los programas de APIMEC y ATAD.

El principal objetivo de este manual es presentar una pauta teórica a los empresarios sobre las bases del Proyectos de Inversión.

La duración del curso esta diseñada para 6 horas distribuidos en 3 sesiones de 2 horas cada una.

El manual ha sido diseñado como base de un entrenamiento en capacitación básica exagerando la presencia de un instructor mentor con los respectivos complementos al manual (ejercicios y anexos). Existe para el instructor un manual/guia con las respectivas recomendaciones.

El manual implica una metodología grupal, no es aconsejable usarlo para estudio individual sin instructor.

Esperamos que ese manual sirva para mejorar la administración interna de las empresas y que así beneficie al usuario.

Autor: Jurg Grutter Swiscontact

APIMEC
Fundación para el Apoyo a la Pequeña y Micro Empresa Industrial de Bolivia.
Virreinato de Lima 0-1573 Cochabamba - Bolivia
Casilla # 2113 Telf: 4-8346

SWISSCONTACT
Fundación Suiza de Cooperación para el Desarrollo Técnico.
Heroinas 143 Cochabamba - Bolivia
Casilla # 1840 Telf: 50534

INASET
Instituto de Asistencia Social, Económica y Tecnológica.
Sanchez Lima 2653 La Paz - Bolivia.
Casilla # 21935 Telf: 358413

Copyright SC y APIMEC Junio 1.990

CURSO
PROYECTOS DE INVERSION

CONTENIDO — Página

1. Objetivos	1
2. Metodología	2
3. Tipos de Proyectos de Inversión	2
4. Elementos para selecionar un proyecto de inversión	3
5. La rentabilidad	6
6. El riesgo	10
7. Tomar la decisión	11
8. Bibliografía	13

1. OBJETIVOS

Una empresa que quiere crecer tiene que invertir. La mayoría de nosotros tenemos en mente crecer, tener un negocio más rentable y supuestamente elevar nuestros ingresos. Este curso quiere ayudar a establecer parámetros y bases de juicio para tomar una buena decisión respecto a invertir o nó y en qué.

El objetivo general es - por esa razón - de dar elementos de juicio para tomar una decisión adecuada en proyectos de inversión.

Con los objetivos específicos siguientes; el empresario estará en condiciones:

- Identificar los diferentes tipos de inversión,
- conocer los factores importantes que se deben tomar en cuenta en un proyecto de inversión,
- saber calcular la rentabilidad de un proyecto,
- saber analizar el riesgo de una inversión,
- definir el proyecto adecuado para su empresa.

2. METODOLOGIA

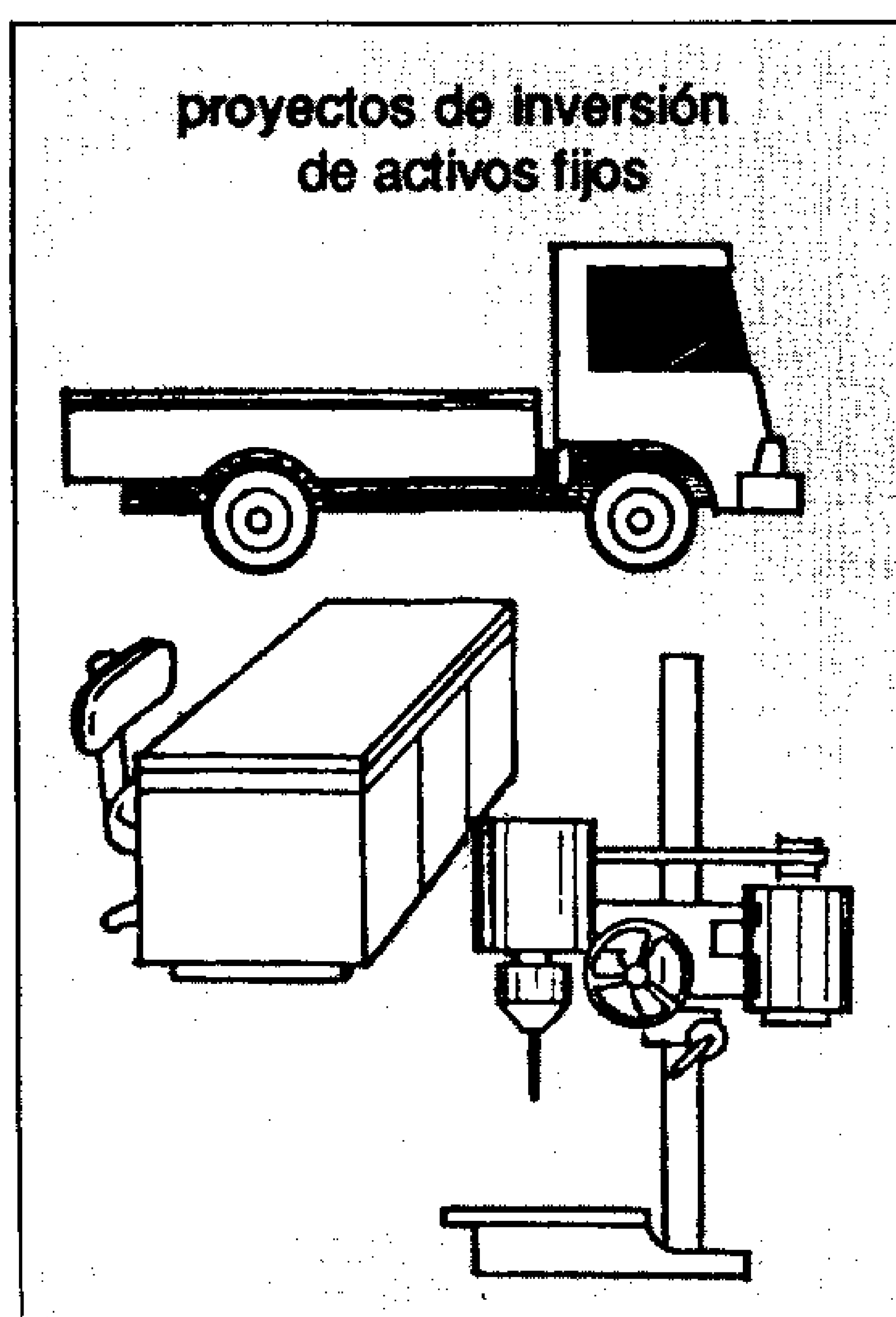
El curso trabaja con una metodología participativa dando énfasis en el intercambio de experiencias. También se estimula a los participantes para presentar sus propios proyectos de inversión haciendo los ejercicios grupales con proyectos reales.

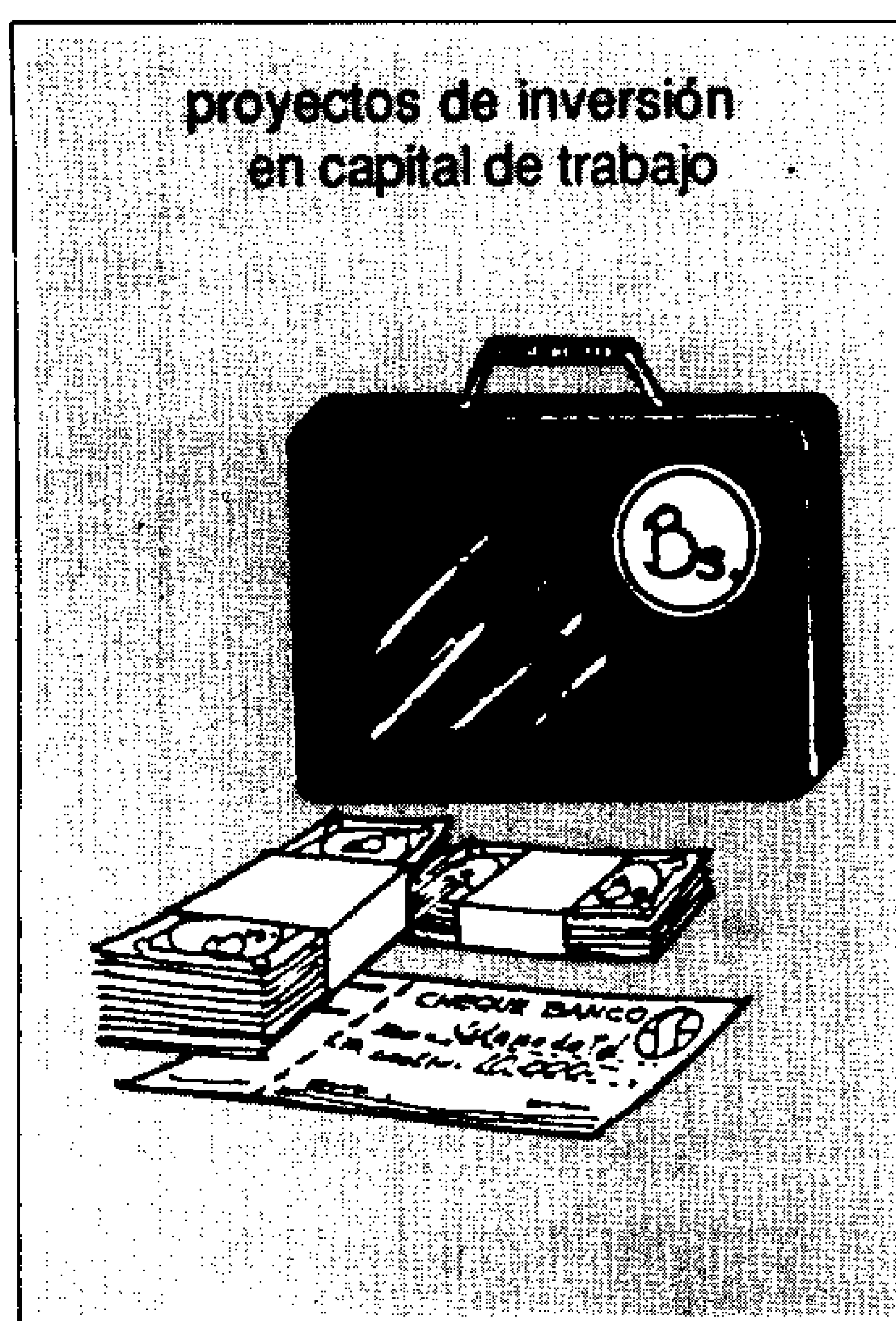
La duración del curso es de 6 horas en 3 sesiones.

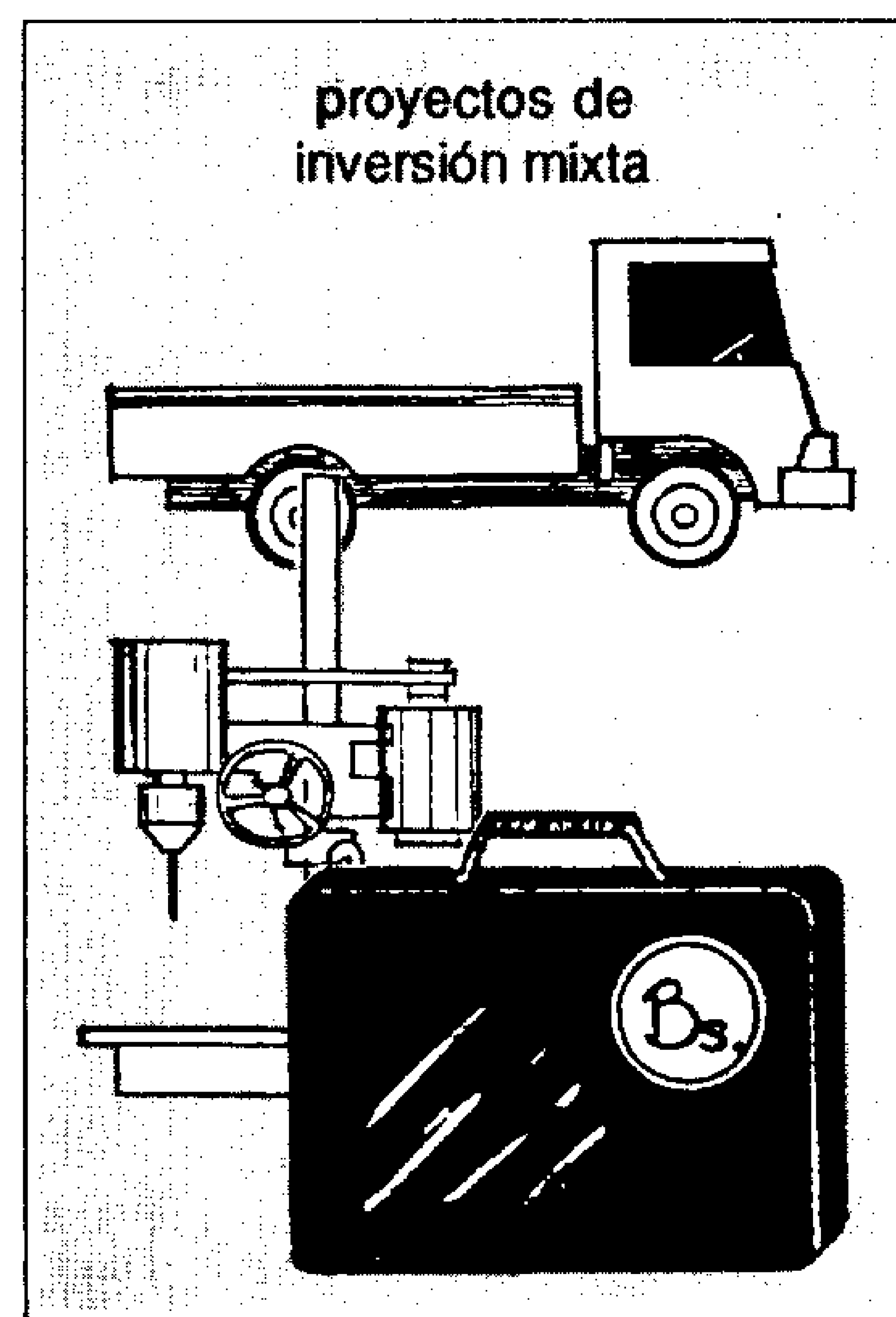
Se sugiere a los participantes tomar previamente los cursos; Calculo de Costo I y Contabilidad Básica I, así como Mercadeo I para tener mejores bases de datos y así disminuir la parte subjetiva o riesgosa.
Este curso se dirige a propietarios de empresas ó interesados en invertir en un proyecto.

3. TIPOS DE PROYECTOS DE IMVERSION

Existen muchas clases de proyectos de inversión desde comprar un televisor, ir de viaje, hasta invertir en un torno ó comprar materia prima. En adelante solo vamos a considerar los proyectos productivos es decir proyectos que tienen el objetivo de producir dinero.
Existen tres tipos de proyectos, según el destino de la inversión:







Un proyecto de inversión es un plan, elaborado con el objetivo de producir dinero.

Un proyecto de inversión tiene que ser:
- necesario para la empresa,
- realizable por la empresa,
- rentable,
- no muy arriesgado.

Teniendo en mente esos cuatro puntos globales, haga una **lista de los proyectos de inversión** en los cuales Ud. pensó ultimamente (con una breve descripción):

1. ____

____

____

2. ____

____

____

3. ____

____

____

Siempre es aconsejable pensar en varias alternativas de inversión para poder elegir la mejor alternativa.

4. ELEMENTOS PARA SELECIONAR UN PROYECTO DE INVERSION

En esta sección queremos ver los elementos más importantes que Ud. tiene que tomar en cuenta antes de realizar una inversión. Se trata de condiciones indispensables para que su proyecto de inversión sea exitoso.

: Parte de mercado

- ¿Existe el mercado necesario para el producto que quiero producir?

- ¿Quién comprará el producto?
- ¿Cómo lo voy a vender (a traves de casas comerciales, directamente, etc)?
- ¿En qué cantidades se va a vender?
- ¿Quienes son los competidores y cuales son sus debilidades y fortalezas?
- ¿Tengo un plan de mercadeo?

!Cuidado; Sea realista en sus proyecciones porque en general los resultados siempre son inferiores a lo planificado!

Discutan esas preguntas y resuelvan en grupo, con dos alternativas para invertir;

¿Quien comprará?

1. ______________________________

____

____

2. ______________________________

____

____

¿Qué cantidades comprarán?

1. ______________________________

____

____

2. ______________________________

____

____

¿Como lo venderá? (canales de distribución)

1. ______________________________

____

____

2. ______________________________

¿Quienes son los principales competidores?

	nombre	fortalezas	debilidades
Proyecto 1			
Proyecto 2			

2. Parte legal

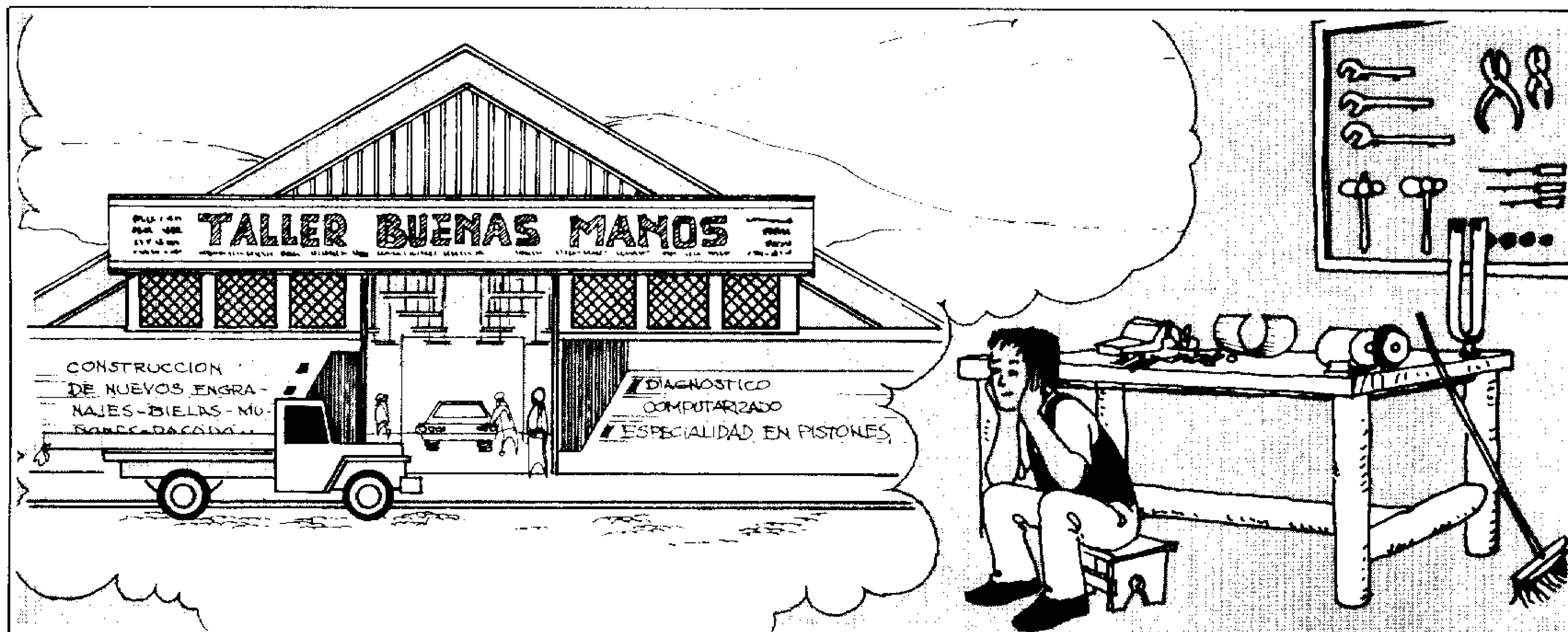
Continuen analizando sus proyectos con las siguientes preguntas: ¿cada proyecto está de acuerdo con todas las obligaciones legales?

1. ☐ si ☐ no: ¿Cómo podría cambiarlo para que sea factible legalmente?

2. ☐ si ☐ no: ¿Cómo podría cambiarlo para que sea factible legalmente?

3. Restricciones internas

¿El proyecto está de acuerdo con el tamaño de mi empresa?
Piensan que tienen el personal suficiente, con la capacidad requerida, el local adecuado, la experiencia necesaria etc.



Analicen en grupo estas cuestiones para sus **dos** proyectos de inversión:

1. ______________________________________

____

____

2. ______________________________________

____

____

5. LA RENTABILIDAD

Un proyecto sin rentabilidad económica ó social **esta** destinado a morir. **Todos queremos hacer una inversión** que salga positiva.



Cómo podemos seleccionar la alternativa más rentable?. Para calcular la rentabilidad de un proyecto se sigue los siguientes pasos:

1. Establecer el valor de la inversión.-

Cuanto dinero necesito para realizar el proyecto. No pensar sólo en el equipo sino en todo, hasta lo que se puede producir.

Haga para ese fin una lista de los productos que tiene que adquirir para sus dos proyectos.

Hacemos ese ejercicio en grupo:
(Lista de productos con los respectivos precios)

Proyecto 1: ____________________________________

____

____

____

____

Proyecto 2: ____________________________________

____

____

____

____

2. Calcular la utilidad adicional

La utilidad adicional es el dinero extra que genera el proyecto de inversión. Para calcular la utilidad adicional se necesita la siguiente información:

- ¿En cuánto aumentarán mis ingresos (ventas) mensuales por ese proyecto?

- ¿En cuánto disminuirán mis costos mensuales realizando el proyecto?

- ¿En cuánto aumentarán mis costos mensuales realizando el proyecto?

Es posible que algunos gastos suban y otras bajen por el proyecto (p.ej. una máquina que necesita menos personal pero que tiene más costos de energía).

La utilidad adicional es:

Utilidad adicional = Aumento mensual + Disminución de Costos mensuales - Aumento de Costos mensuales

Hacemos un pequeño ejemplo:
La empresa Fortaleza invierte en una máquina nueva y espera ventas adicionales de Bs. 2500.- por mes con costos adicionales de Bs. 1500.- por mes. No hay una disminución de costos.
¿Cuánto es la utilidad adicional?

Utilidad adicional = ____________________

3. Calcular la rentabilidad de un proyecto

La rentabilidad relaciona la utilidad adicional con la inversión hecha.

El proyecto es rentable porque, hay bastante utilidad en comparación con el valor de la inversión.

El proyecto no es rentable porque, hay poca utilidad en relación con el valor de la inversión.

La rentabilidad se calcula como porcentaje:

$$\text{Rentabilidad mensual} = \frac{\text{Utilidad adicional mensual}}{\text{Valor de la inversión}} \times 100 = \%$$

La rentabilidad mensual tiene que ser superior a lo que me cuesta el dinero.

Continuamos con nuestro ejemplo:

La inversión es de Bs. 50.000.-
Eso nos da una rentabilidad mensual (ver la utilidad mensual calculada anteriormente):

Rent. Mens.=

¿Lo considera Ud. como suficiente?

¿Porque? ____________________

____

____

¿Porqué no? ____________________

____

____

Hagamos un pequeño ejercicio en grupo:
Existen dos alternativas para invertir:

Comprar una camioneta para distribuir los productos directamente al cliente. Eso me cuesta Bs. 12.000.- Así podría subir mis ventas por Bs. 700.- mensual con costos adicionales mensuales o por mantenimiento del vehículo de Bs. 450.- y disminución de costos mensuales (menos costos de flete) por Bs. 100.-

La otra alternativa consiste en comprar una máquina que me ayude a producir productos de alta calidad para mis clientes. La máquina cuesta Bs. 20.000.- (nuevo) y estoy esperando ventas adicionales de Bs. 4.200.- por mes con costos adicionales de Bs. 2.800.- por mes.

¿Cual alternativa es más rentable?

1. ______________________________

____

____

2. ______________________________

____

____

¡Calcule la rentabilidad para sus dos alternativas de proyectos!

1. inversión ______________________________

ventas adicionales ______________________________

disminución de costos ______________________________

costos adicionales ______________________________

rentabilidad ______________________________

2. inversión ______________________________

ventas adicionales ______________________________

disminución de costos ______________________________

costos adicionales ______________________________

rentabilidad ______________________________

6. EL RIESGO

Cada inversión tiene cierto riesgo. Pero muchas cosas se pueden prevenir y tomar así las precauciones necesarias ó elegir una alternativa menos riesgosa. Una posibilidad para ver los riesgos y tomar una decisión adecuada es hacerse una lista de posibles beneficios y posibles desventajas.

Beneficios pueden ser: mayores ventas é ingresos, mejor calidad del producto, mejor acceso al mercado, mejor presentación del producto etc.

Desventajas pueden ser: mayores costos, incertidumbre de ventas, más deudas, efectos negativos al medio ambiente, más costos fijos etc.

Hacemos un ejercicio para las dos alternativas de inversión que hemos elegido:

Idea	Posibles Beneficios Ventajas	Posibles Dificultades Desventajas
1		
2		

Esta lista le sirve después para tomar una decisión adecuada en relación al riesgo, comparando las ventajas con las desventajas.

7. TOMAR LA DECISION

Tenemos en cuenta los fundamentos para tomar la decisión adecuada eligiendo el proyecto de inversión más apto para la empresa.

Para ese fin, es necesario hacer una lista comparativa de las alternativas incluyendo al menos los factores de rentabilidad y de riesgo (ver capitulo 5 y 6) y teniendo en mente también posibilidades de financiamiento.

Hagamos ese cuadro comparativo para nuestras dos alternativas de inversión:

Rentabilidad	Rentabilidad	Riesgo	Otros Factores	Posibilidades de Financ.
1				
2				

En el rubro riesgo, se apunta los puntos claves y un juicio total de la inversión (riesgo muy alto, alto, regular, bajo o muy bajo).

En el rubro otros factores entran elementos que hemos considerado p.ej. en el capítulo 3.

En el rubro financiamiento entran posibilidades para financiar el proyecto como p.ej. capital propio, bancos, cooperativas, con un fondo de garantía, prestamistas. Se elige la variante más real y más ventajosa para la empresa.

¿Cuales son las principales causas por que fracasan inversiones?

Discutan esa pregunta en grupo para determinar las partes claves a considerar haciendo una inversión.

____

____

____

____

____

____

Algunos puntos que se destacan que son críticos y que no se consideraron en proyectos fracasados son:

- falta de un estudio de mercado: no se fijó si se puede vender y como se vende el producto.
- inversión demasiado riesgosa con un endeudamiento alto.
- faltan datos para juzgar bien la inversión. No se tomó el tiempo necesario para planificar bien el asunto.
- optimismo exagerado en las proyecciones.
- desorganización de la empresa o sea que no hay controles administrativos adecuados.
- se acepta un prestamo demasiado exigente con respecto a plazos o intereses de manera que a la empresa le falta la liquidez para pagar la deuda.

Nota: Una buena planificación de un proyecto de inversión le puede ayudar a evitar esos problemas y sirve también para planificar mejor su futuro.

8. BIBLIOGRAFIA

- Material de la Fundación Carvajal, Colombia.
- Material de Swisscontact, Latinoamérica, Suiza